

březen 2017

## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 257 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	0 %
- Odkup	0 %

### Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 3. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,99 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,02 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,15
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,03 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	97,2 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

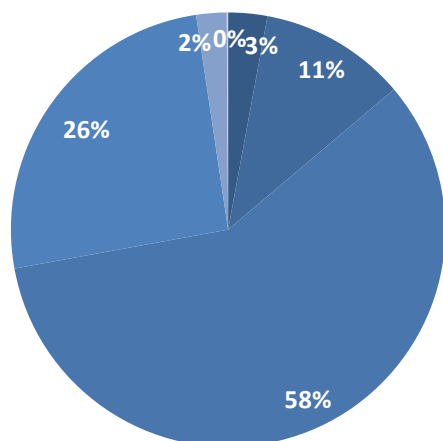
Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Výkonnost fondu k 31.3.2017

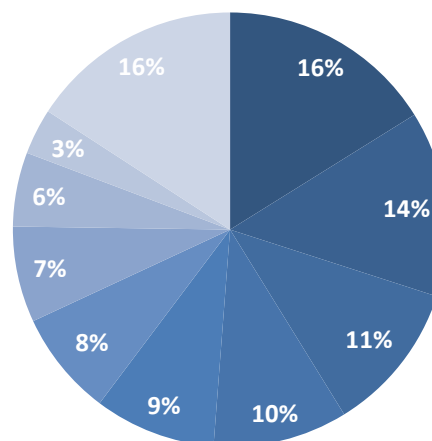
1M	3M	6M	od vzniku
-0,39 %	0,05 %	0,92 %	4,55 % p.a. / 5,72 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu  
(k 28.2.2017)



■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ CC ■ C

Struktura řídicího fondu podle zemí  
(k 28.2.2017)



■ Lucembursko ■ Francie ■ Nizozemsko  
 ■ Německo ■ UK ■ Itálie  
 ■ USA ■ Rakousko ■ Irsko  
 ■ Jiné

## Investiční zaměření

Fond je podřízený dluhopisový korunový fond.

Investuje alespoň 85 % svého majetku do řídicího fondu (jehož výkonnost je měřena v EUR). Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu a vkladů v české nebo cizí měně. Měnově nezajištěný majetek ve fondu nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu.

Řídícím fondem je standardní otevřený podílový fond Raiffeisen-Europa-HighYield obhospodařovaný společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., který investuje alespoň 51 % majetku fondu do dluhopisů denominovaných v eurech s nižším než investičním ratingem, případně nejsou hodnoceny vůbec, emitovaných vládami, nadnárodními institucemi nebo podniky.

## Komentář manažera fondu

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

Světové akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump“ meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

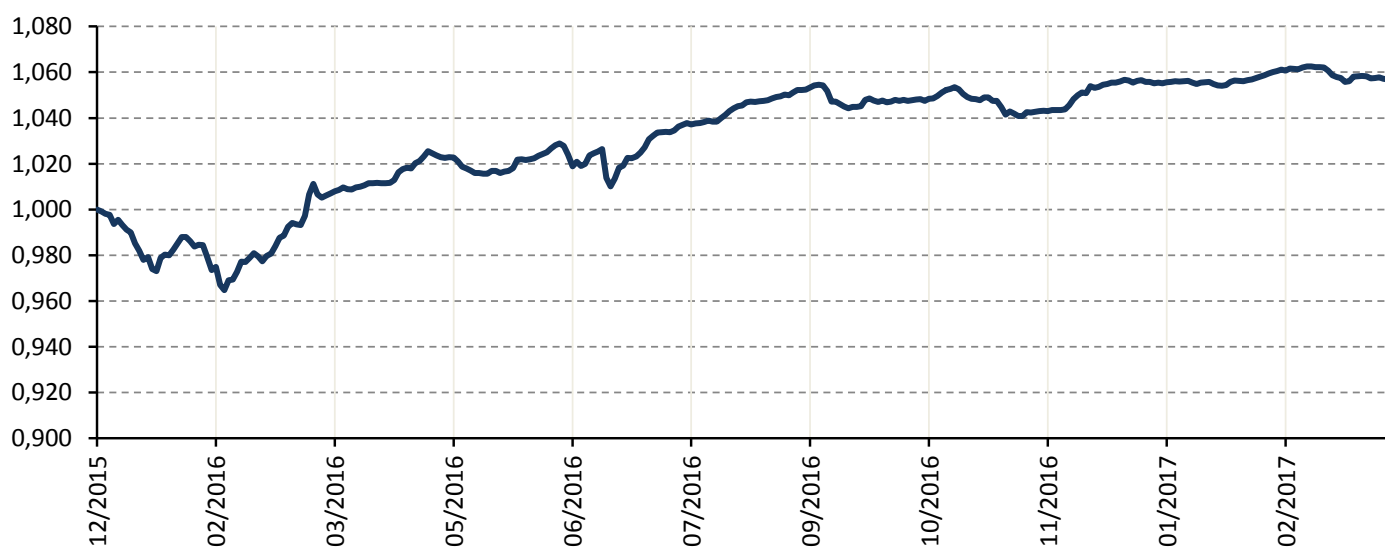
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v březnu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. 3. 2017 cca. 97 % majetku oproti 98 % ke konci února). Téměř celé portfolio fondu (aktuálně 97 % majetku) zůstává zajištěno proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek“ České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

## Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Europa High Yield (k 28.2.2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,16 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,47 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,31 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	1,24 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,19 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	1,15 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,11 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,06 %
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	0,99 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	0,94 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.